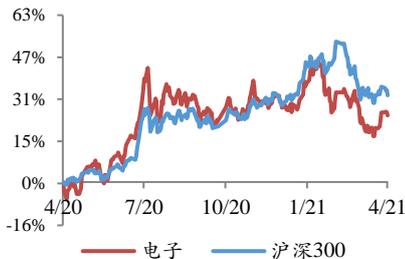


半导体景气持续业绩确定，面板价格保持上升

行业评级：增持

报告日期：2021-05-31

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001
电话：021-60958389
邮箱：yinyj@hazq.com

联系人：刘体劲

执业证书号：S0010120070037
电话：15000162349
邮箱：liutj@hazq.com

相关报告

1. 半导体产能越发重要，一季度高确定性 2021-04-05
2. 一季报披露将近，面板和功率业绩确定性高 2021-03-29
3. 华安证券电子行业周报：半导体与面板景气度持续 2021-03-21

主要观点：

● 行情回顾

上周 SW 电子指数(3.75%)整体表现强于沪深 300 指数(3.64%)，其中表现较好的为电子化学品板块。从细分板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 6.12%，跑赢沪深 300 指数 2.48 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 4.06%，跑赢沪深 300 指数 0.42 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-2.92%，跑输沪深 300 指数 6.56 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 7.38%，跑赢沪深 300 指数 3.74 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 1.58%，跑输沪深 300 指数 2.06 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 7.71%，跑赢沪深 300 指数 4.07 个百分点。

● 半导体需求高增叠加海外厂商缺货，业绩确定性高

目前晶圆代工产能持续吃紧，从下游需求方面看，手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代等下游领域快速发展，促进了半导体持续繁荣，供给端来看，今年一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。

且自 20Q4 以来，以 MOS，二极管、三极管以及驱动 IC、MCU 等为代表的龙头公司陆续开启涨价潮。目前芯片大厂排队加价大抢产能，国内外的 8 寸和 12 寸晶圆产能持续紧张。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块 2021 年全年业绩确定性高，且景气度有望持续全年。**建议持续关注有产能保障的半导体 IC 设计细分龙头和自有产能的 IDM 和代工厂和其上游材料和设备厂商。**

● 5 月下旬面板价格持续上行

5 月 20 日，根据市调机构 WitsView 统计的面板 5 月下旬报价，相比前期，65 寸均价 280 美金，相比上月同期提升 2.19%，55 寸均价 223 美金，相比上月同比提升 2.29%，43 寸均价 137 美金，提升 0.74%，32 寸均价 87 美金，提升 2.35%，面板连涨 10+个月，2021 年 5 月下旬维持涨势不变。周期上行+格局改善，面板龙头 2021 年利润弹性巨大，持续关注面板龙头 TCL 等投资机会。

推荐关注：斯达半导、新洁能、思瑞浦、华润微、韦尔股份、紫光国微、中芯国际、北方华创、中微公司、闻泰科技、汇顶科技、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、柏楚电子、TCL 科技。

● 风险提示

- 1) 政策落实对半导体产业的推动效果尚不明确；
- 2) 宏观经济下行，面板下游需求不及预期。

● 推荐公司盈利预测与评级:

公司	EPS (元)			PE			评级
	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
斯达半导	1.13	1.58	2.30	208.8	149.36	102.6	买入
TCL 科技	0.31	0.79	0.85	26.19	10.27	9.55	买入
韦尔股份	3.12	4.28	5.51	91.82	66.93	51.99	买入
卓胜微	3.21	6.15	7.81	128.13	66.87	52.66	增持
兆易创新	1.32	2.32	3.48	101.13	57.54	38.36	买入
瑞芯微	0.77	1.24	1.72	108.9	67.64	48.76	买入

资料来源: wind, 华安证券研究所

正文目录

1 本周行业观点:	5
1.1 5月下旬面板价格持续上涨, 板块仍是估值洼地	5
1.2 半导体需求高增叠加海外厂商缺货, 业绩确定性高	6
2 市场行情回顾	8
2.1 本周板块指数涨跌幅	8
2.2 本周电子个股表现	10
3 重点个股新闻	12
风险提示:	15

图表目录

图表 1 2020 年 10 月-2021 年 5 月部分尺寸均价变化 (美元)	5
图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况	6
图表 3 全球功率半导体市场规模	7
图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局	7
图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一, 市占率 8.7%	8
图表 6 本周指数行情统计	9
图表 7 本周各行业涨跌幅统计	9
图表 8 本周电子行业各版块涨跌幅统计	10
图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十	10
图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图	11
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图	11

1 本周行业观点:

1.1 5月下旬面板价格持续上涨, 板块仍是估值洼地

5月20日, 根据市调机构 WitsView 统计的面板5月下旬报价, 相比前期, 65寸均价280美金, 相比上月同期提升2.19%, 55寸均价223美金, 相比上月同比提升2.29%, 43寸均价137美金, 提升0.74%, 32寸均价87美金, 提升2.35%, 面板连涨10+个月, 2021年5月下旬维持涨势不变。**周期上行+格局改善, 面板龙头2021年利润弹性巨大, 持续关注面板龙头TCL等投资机会。**

图表 1 2020年10月-2021年5月部分尺寸均价变化(美元)

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			10月上	10月下	11月上	11月下	12月上	12月下	1月上	1月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	201	207	221	224	218	222	225	230
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	150	155	166	166	168	172	176	180
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	92	100	107	107	108	110	113	116
32" W	1366 X 768	Open-Cell	52	56	60	60	61	63	65	66

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			2月上	2月下	3月上	3月下	4月上	4月下	5月上	5月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	234	240	245	252	256	269	274	280
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	184	190	195	202	206	215	218	223
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	118	121	123	126	128	134	136	137
32" W	1366 X 768	Open-Cell	68	70	72	75	77	83	85	87

资料来源: WitsView 睿智显示调研, 华安证券研究所

WitsView 睿智显示调研显示, 由于新型冠状病毒感染的影响, 目前国内多数后段工厂仍处于停工状态(完全停止生产或仅以春节休假期间的人力配置维持小规模生产)。多数城市预计一季度恢复生产, 然而交通与物流对于关键材料、零组件与生产人力到位仍然是大挑战。对于面板产业来说, 面板后段模块生产状况、下游品牌与代工客户的料况与复工情况都需要密切追踪。基于此, 目前面板产业的关注要点几乎都集中在料况与生产状况, 相较于价格走势, 确保手上面板库存充足才是品牌客户关注的焦点所在。根据目前状况, WitsView 判断除了TV面板涨势延续的趋势明确外, Monitor与NB面板价格因为不确定性因素仍多, 暂时先维持报价持平并观望下旬复工之后的相关状况。

WitsView 以TV面板为例, 主要尺寸因为供需趋于平衡之故, 价格已经明确反转上涨, 新型冠状病毒问题又加深市场对于缺货问题可能扩大的疑虑, 因此一季度除了必然维持涨价, 随着后续生产冲击的大小, 涨幅甚至还有扩大的空间, 因此预估下旬多数TV面板仍有可观的涨幅, 以反应当前明确的上涨趋势。

我们认为, 大尺寸LCD竞争格局加速重构, “双子星”格局继续巩固。大尺寸LCD的产能从韩国和台湾地区转到中国大陆后, 行业竞争格局发生了明显的改变, 逐渐形成了TCL和京东方两家企业领跑市场的“双子星”格局。随着TCL收购三星苏州生产线, 京东方收购中电熊猫生产线, 叠加韩国企业2021年全面退出的因素, TCL华星和京东方的市场份额将会超过50%, “双子星”格局继续巩固。

图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况

厂商	工厂名称	世代线	市场	产能分布 (K/月)						产线情况
				Q3'1	Q4'1	Q1'2	Q2'2	Q3'2	Q4'2	
				9	9	0	0	0	0	
	广州 (GP1)	8.5	TV	110	110	110	110	110	110	中国工厂产能不退出
	广州 (GP2)	8.5	TV	100	100	100	100	100	100	
LG	LGD Paju P8	8.5	TV	205	170	100	100	100	100	2020 年实际产能减半
Display	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	40	40	40	40	40	40	苹果的供货产能不减
	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	50	50	50	50	50	50	
	LGD Paju P7	7	it&TV	220	220	140	105	50	0	预计 2020 年底产能全部退出
Samsung	SD Suzhou	8.5	TV	125	125	125	125	100	0	产线转让, 实际产能不减
	SEC Tangjong L7-2	7	it&TV	165	165	165	165	100	0	预计 2020 年底产能全部退出
	SEC Tangjong L8-1	8.5	it&TV	110	105	105	105	55	0	预计 2020 年底产能全部退出
	SEC Tangjong L8-2	8.5	it&TV	150	127	127	80	50	0	预计 2020 年底产能全部退出

资料来源: 华安证券研究所整理

我们认为此轮价格的上升周期将持续一年。不考虑疫情因素, 行业需求每年持续增长, 小年增长 3%-5%、大年增长 6%-8%。另一方面, 行业供给首次出现负增长, 三星、LG 等海外公司已退出 20% 的供给, 大于国内新增 15% 的投入量。预计今年是产业复苏大年整体预期乐观。我们判断当前股价未充分反映基本面, 持续推荐面板龙头 TCL 科技的投资机会。

1.2 半导体需求高增叠加海外厂商缺货, 业绩确定性高

自 20Q4 以来, 以 MOS, 二极管、三极管以及驱动 IC、MCU 等为代表的龙头公司陆续开启涨价潮。目前芯片大厂排队加价大抢产能, 国内外的 8 寸和 12 寸晶圆产能持续紧张。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块 2021 年全年业绩确定性高, 且景气度有望持续全年。建议持续关注有产能保障的半导体 IC 设计细分龙头和自有产能的 IDM 和代工厂和其上游材料和设备厂商。

以功率半导体为例, 我们一直看好功率半导体板块, 支撑的长期逻辑主要基于三点:

- 1、需求景气:** 新能源车、光伏、充电桩等对功率半导体需求增大, 行业不断扩容;
- 2、国产替代:** 国内厂商市占率不断提升, 疫情下份额向国内优质厂商集中;
- 3、产品升级:** 二三极管、晶闸管向 Mosfet/IGBT 升级, Mosfet/IGBT 产品本身也在升级 (平面->沟槽型等), 且有第三代半导体的材料创新, 国内公司收入和利润不断成长的同时, 业务壁垒和附加值也在不断提升。

除了上面三大长期投资逻辑外, 功率半导体公司由于国内需求持续景气, 从去年下半年开始出现供不应求, 因此在 2020 年 11 月和 2021 年元旦相关功率半导体龙头公司均有一些产品涨价的动作, 这些 2020Q4 和今年 1 月产品涨价会在一季度报表中有所体现, 因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高。

功率下游需求保持较高景气度, 两轮电动车、新能源 EV/PHEV、5G 手机换机周期这些因素都不是短期因素, 功率半导体行业可以保持稳步增长:

图表 3 全球功率半导体市场规模

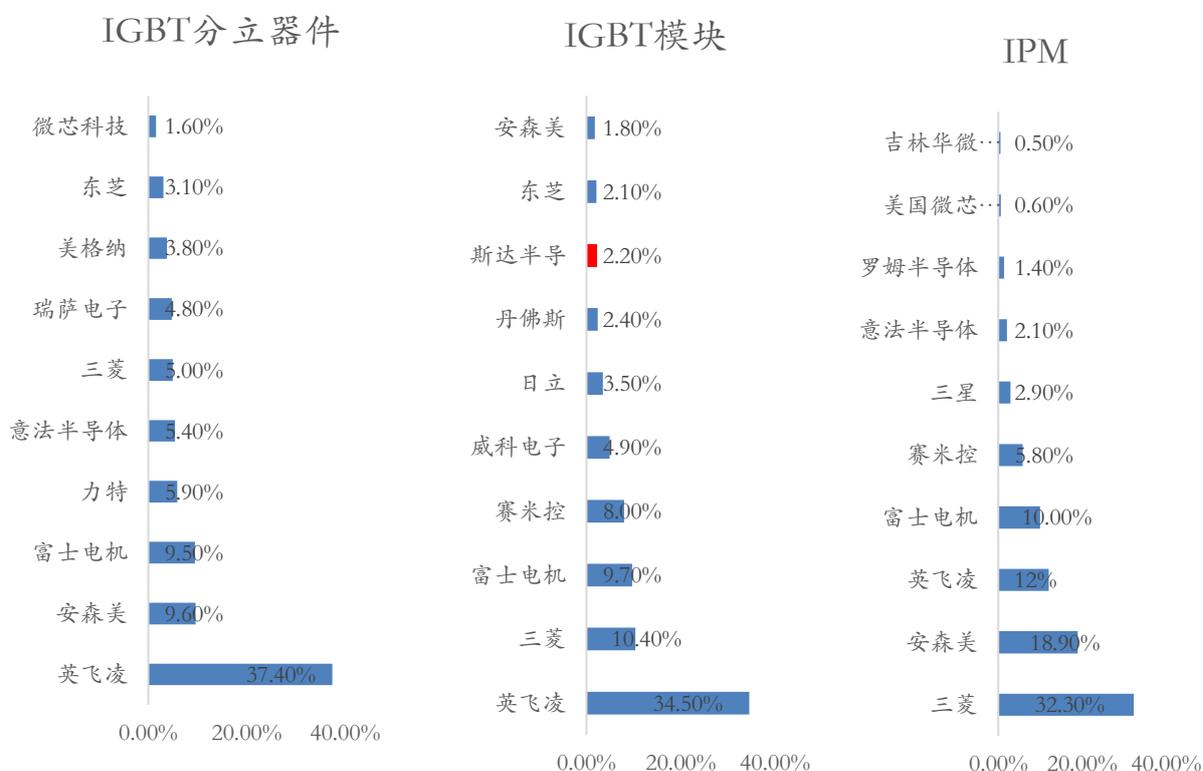


资料来源: IHS Market, 华安证券研究所

从功率半导体的供需两端来看,需求方面,手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代等下游领域快速发展,促进了以 MOSFET 和 IGBT 为代表的功率半导体持续繁荣;供给方面,今年一波三折的疫情对海外的功率厂商产能和物流带来了诸多的限制,国内疫情率先控制,对国内领先的功率半导体厂商来说,供给端竞争格局得到优化,国产替代进程加速。

而从国产替代的空间来看,国内功率半导体的市占率还有较大的提升空间:而从国内厂商的增长潜力来看,目前国内厂商在 IGBT 和 MOSFET 领域的市占率还很低:

图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局



资料来源: IHS Market, 华安证券研究所

图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一，市占率 8.7%

排名	企业名称	2018 年 MOSFET 器件销售额 (亿元)	市场份额占比
1	英飞凌	52	28.40%
2	安森美	31	16.90%
3	华润微	16	8.70%
4	瑞萨电子	12	6.60%
5	东芝	12	6.60%
6	意法半导体	9	4.90%
7	其他企业	51	27.90%
	合计	183	100%

资料来源：IHS Market，华安证券研究所

我们认为，疫情影响海外同业使得中短期格局优化；CIS、Driver、PMIC 挤占功率 8 寸晶圆产能、同时功率下游需求还保持较高景气度，两轮电动车、新能源 EV/PHEV、5G 手机换机周期这些因素都不是短期因素，我们认为这一轮功率半导体需求景气和价格整体上行趋势将维持较长时间，短中长期均看好功率龙头厂商华润微、新洁能、斯达半导等厂商的投资机会。

另外在模拟 IC 板块方面，5G 手机和 5G 基站使得模拟 IC 市场增长加快，同时安防、工控等下游对于国产模拟 IC 厂商正在积极导入，模拟 IC 市场空间大、壁垒高、本土公司市占率极低，未来十年迎来国产替代的黄金十年，持续建议关注模拟 IC 优质公司思瑞浦、圣邦股份等投资机会。

推荐关注：斯达半导、新洁能、思瑞浦、华润微、韦尔股份、紫光国微、中芯国际、瑞芯微、北方华创、中微公司、闻泰科技、汇顶科技、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、京东方 A、TCL 科技。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

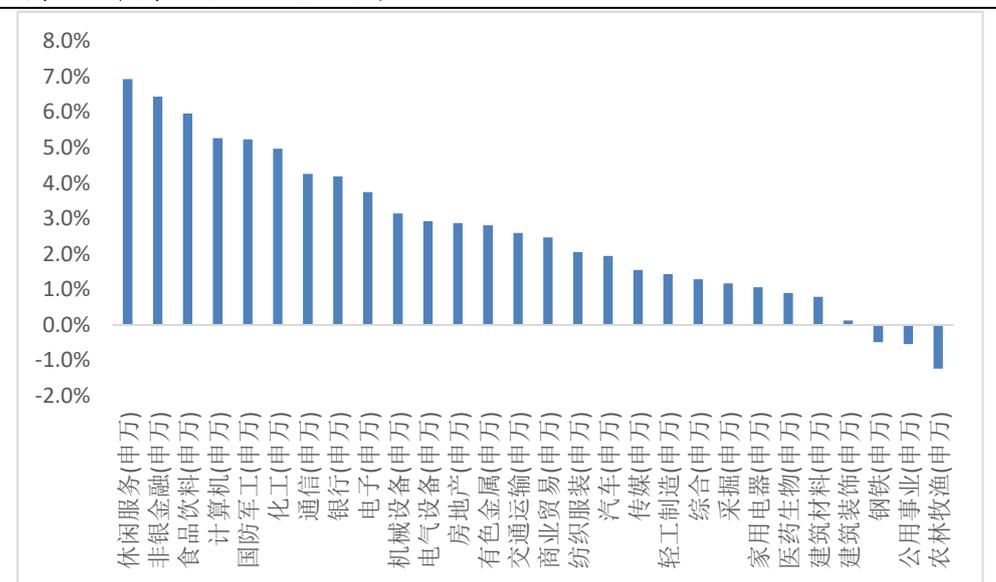
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 6.12%，跑赢沪深 300 指数 2.48 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 4.06%，跑赢沪深 300 指数 0.42 百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 -2.92%，跑输沪深 300 指数 6.56 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 7.38%，跑赢沪深 300 指数 3.74 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 1.58%，跑输沪深 300 指数 2.06 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 7.71%，跑赢沪深 300 指数 4.07 个百分点。

图表 6 本周指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	3.28%	3.68%
深证成指	3.02%	2.64%
创业板指	3.82%	8.97%
沪深 300	3.64%	2.11%
电子 (申万)	3.75%	-1.20%
半导体指数	5.88%	5.94%

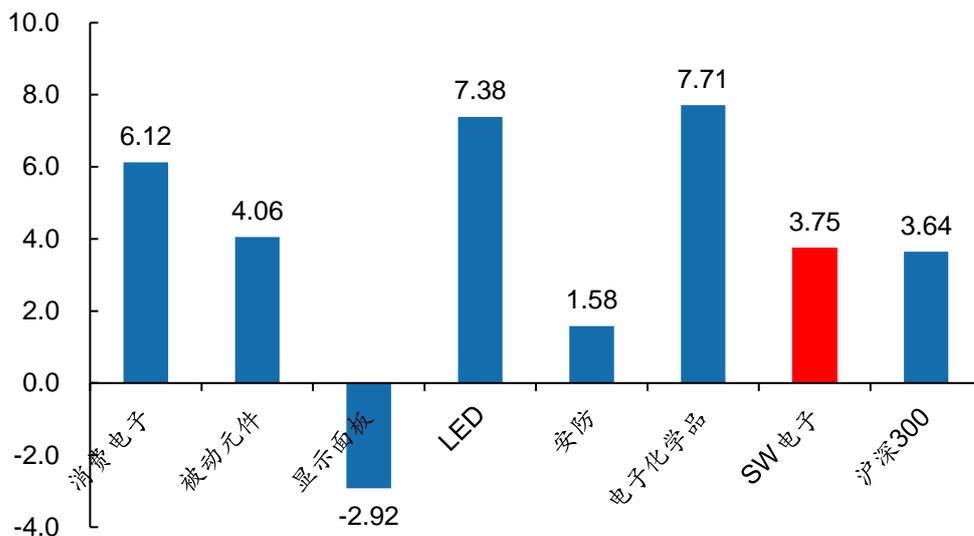
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 本周各行业涨跌幅统计



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 本周电子行业各版块涨跌幅统计



资料来源: Wind, 华安证券研究所

从涨跌幅情况来看,本周消费电子、被动元件、LED、电子化学品表现较好,均跑赢沪深 300。显示面板、安防跑输沪深 300。

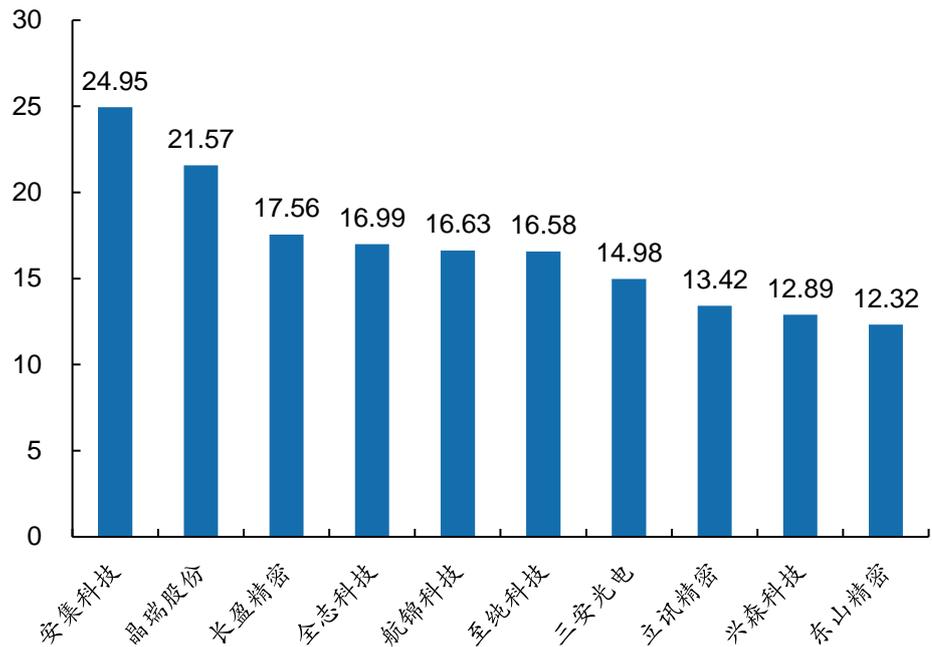
2.2 本周电子个股表现

图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十

周涨幅前十		周跌幅前十	
安集科技	24.95	京东方 A	-4.98
晶瑞股份	21.57	TCL 科技	-4.36
长盈精密	17.56	水晶光电	-3.63
全志科技	16.99	三利谱	-2.87
航锦科技	16.63	晶科科技	-2.50
至纯科技	16.58	风华高科	-2.16
三安光电	14.98	联合光电	-1.48
立讯精密	13.42	共达电声	-1.37
兴森科技	12.89	上海贝岭	-1.31
东山精密	12.32	歌尔股份	-1.15

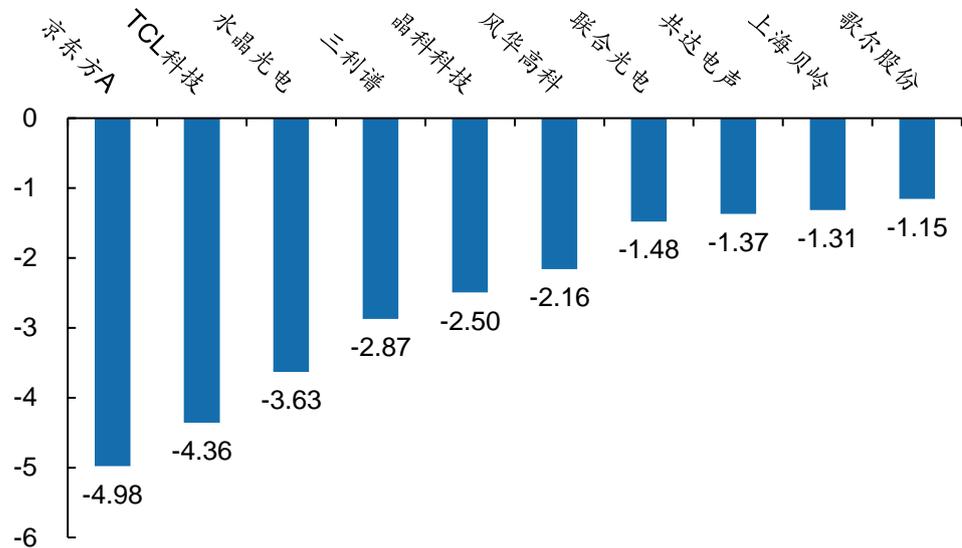
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图



资料来源: Wind, 华安证券研究所

3 重点个股新闻

【英伟达】一季度营收 56.6 亿美元 预期 54.1 亿美元

英伟达一季度营收 56.6 亿美元，预期 54.1 亿美元，去年同期 30.8 亿美元；调整后每股收益 3.66 美元，市场预估 3.31 美元；经调整毛利率增长 66.2%，市场预估增长 66.0%。净利润为 19.12 亿美元，与上年同期的 9.17 亿美元相比增长 109%，与上一季度的 14.57 亿美元相比增长 31%。（格隆汇）

【英特尔】SK 海力士将在大连设立全资子公司

外媒报道 SK 海力士在大连设立全资子公司，协助收购英特尔的 NAND 闪存及存储业务，可能还是同英特尔在大连的 NAND 闪存制造工厂有关。（Techweb）

【AMD】AMD 代工厂格芯筹谋上市 估值可达 300 亿美元

源于 AMD 晶圆制造部门的格芯日前接洽了投行巨头摩根斯坦利，双方将合作上市一事，格芯的估值高达 300 亿美元，约合 1915 亿元，IPO 上市一事提上日程。（快科技）

【英伟达】英伟达对股票进行“一拆四”分割

英伟达宣布，将对公司股票进行“一拆四”分割，以使投资者和员工更容易获得这些股票。此次股票拆分以股息的形式进行，还需公司股东在 6 月 3 日的年度股东大会东批准。如果获得批准，英伟达的普通股数量将增加到 40 亿股。（新浪）

【兆芯】威联通（QNAP）推出 TVS-675 2.5GbE NAS，采用兆芯开先 8 核处理器

威联通科技 今日发布新款 TVS-675 NAS，搭载兆芯开先 KX-U6580 八核心 2.5 GHz x86 架构处理器，提供两个 2.5GbE 网络端口，配备 M.2 SSD 双插槽可启用快取加速，支持 PCIe 弹性扩充、多云备份、以及 4K HDMI 2.0 输出，存储空间和 App 应用皆可弹性扩充，为新时代企业提供导入 2.5GbE 存储环境的高性价比 NAS 方案。（Techweb）

【紫光国微】放弃参股子公司增资优先认缴出资权

紫光国微公告称，公司参股子公司紫光同创拟通过产权交易机构公开挂牌的方式，引入新的投资者进行增资扩股，公司决定放弃对紫光同创本次增资的优先认缴出资权。本次增资完成后，紫光同创的注册资本由 40000 万元增加至 49548 万元，公司对紫光同创的持股比例由 36.5% 降至 29.47%。（wind）

【紫光国微】超级金融芯”麟铠取得银联卡芯片嵌入式软件安全认证

紫光同创与金邦达倾力研发的智能安全芯片操作系统—麟铠，可保障金融 IC 产品稳定、高效运行。作为新一代安全芯片操作系统，麟铠的金融级安全获得了权威认可，已经取得银联卡芯片嵌入式软件安全认证证书。（与非网）

【AMD】AMD 已向欧盟委员会提交收购赛灵思计划以接受审查

芯片制造商 AMD 已向欧盟委员会提交了收购半导体公司赛灵思（Xilinx）的计划，以接受审查，审查的截止日期暂定在今年 6 月份。（Techweb）

【英伟达】英伟达数据中心业务季度营收也已超过 20 亿美元

英伟达的财报显示，第一财季的营收创下新高，主要是得益于游戏业务和数据中心业务的营收，同比大幅增加。其中游戏是英伟达第一大营收来源，在这一财季营收 27.6 亿美元，同比增长 106%。（Techweb）

【安集科技】国家集成电路基金已减持 13.08 万股 减持时间过半

安集科技(688019.SH)发布公告，截至 2021 年 5 月 21 日，国家集成电路基金通过集中竞价方式减持股份数量 13.08 万股，减持股份数量占公司总股本的 0.25%。本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。（智通财经）

【台积电】台积电 3nm 制程进度顺利，如期 Q3 风险试产

供应链透露，台积电南科 3nm 新厂进度未受到影响，预计 6 月底开厂进机，第三季进入风险性试产。据了解，台积电 3nm 在风险性试产阶段（2021 年下半年）月产能约 1~2 万片，目标明年中拉升到约 5~6 万片/月，其中大客户苹果 2022 年初开始试量产，并将包下首波大部分产能。（Wind）

【台积电】日本政府考虑撮合索尼和台积电的合资芯片厂

据日刊工业新闻援引未具名政府官员的话称，日本经济产业省正在考虑撮合索尼和台积电在熊本县合资芯片厂。总投资额预计将超过 1 万亿日元。（格隆汇）

【华特气体】董事、总经理傅铸红减持 9.88 万股，减持时间已过半

华特气体 5 月 26 日晚间发布公告称，公司于 2021 年 5 月 25 日收到傅铸红先生出具的《董事、高级管理人员关于减持计进展的说明》，公司股东傅铸红于 2021 年 2 月 25 日至 2021 年 5 月 25 日期间减持公司股份 9.88 万股，减持价格 59.54 元/股至 66.47 元/股，减持股份占公司总股份为 0.0823%。本次减持计划时间已过半，减持计划暂未实施完毕。（每日经济新闻）

【中芯国际】5 月因认购权获行使发行 42.62 万股

中芯国际(00981.HK)公告，2021 年 5 月 3 日-2021 年 5 月 27 日，因认股权获行使而发行 42.62 万股股份，每股发行价 3.46 港元-18.096 港元。2021 年 5 月 27 日，非公司董事因行使根据 2014 以股支薪奖励计划所授予的受限制性股票单位而发行 3.37 万股，每股发行价 0.031 港元。（格隆汇）

【瑞声科技】穆迪授予瑞声科技拟发行美元票据 Baa2 的高级无抵押评级

穆迪公告称，授予瑞声科技控股有限公司（AAC Technologies Holdings Inc.）拟发行美元票据 Baa2 的高级无抵押评级。拟发行票据的收益将用于为现有债务再融资以及用于一般公司目的。（wind）

【风华高科】经营活动现金流量净额下降的主要原因系销售收现比例下降

风华高科 2021 年 5 月 24 日晚间发布公告称，回复问询：经核查，会计师认为：公司报告期净利润增长的情况下经营活动现金流量净额下降的主要原因系公司 2020 年度销售收现比例下降，经营性应收账款余额增长所致，公司净利润与经营活动现金流量净额变动趋势背离的原因具备合理性。（wind）

【风华高科】刘伟向公司董事会申请辞去公司董事长

风华高科 2021 年 5 月 25 日晚间发布公告称，刘伟因工作变动原因，向公司董事会申请辞去公司董事长、董事、战略委员会主任委员、提名委员会委员职务。（wind）

【欧菲光】深交所下发问询函

深交所 2021 年 5 月 26 日午间向欧菲光下发问询函，要求公司自查核实 2020 年 9 月 1 日至 2021 年 3 月 17 日期间，公司披露的与特定客户业务事项相关的公告是否及时，相关信息披露是否真实、准确、完整，是否存在误导性陈述。2020 年 9 月 1 日，欧菲光声明关于公司被美国大客户剔除供应链名单等信息为不实。2021 年 3 月 17 日，公司披露称，特定客户计划终止与公司及其子公司的采购关系。（wind）

【芯朋微】收购长江路软件园 A 栋

为进一步加速公司发展，芯朋微收购长江路软件园 A 栋作为公司总部办公大楼，并引进、投资、培育 IC 产业相关项目。（上海有色）

【安森美半导体】安霸，Lumentum 与安森美半导体发布新的联合参考设计

5 月 27 日，人工智能 (AI) 视觉硅公司安霸、创新光学和光子产品的领先设计者和制造商 Lumentum，以及 CMOS 图像传感器方案的领先供应商安森美半导体，近日发布了两个新的联合参考设计，建基于这 3 家公司之前针对无接触访问系统的联合解决方案，

加速人工智能物联网 (AIoT) 设备在各垂直领域的部署。(Techweb)

【兆易创新】MCU 产品价格会做适当调整

5月27日,兆易创新在互动平台上表示,公司MCU产品价格主要受供需关系影响,在目前需求旺盛的情况下,价格会做适当调整。关于车规级产品,兆易创新指出,公司MCU产品已在汽车后装市场有所应用,最新的MCU车规产品预计在今年六七月份开始流片,计划今年底进入量产。(互动易)

【三星电子】三星电子的半导体业务营业利润率为 18%, 美光则达到了 20%

美光和三星电子的最新季度财报显示,在2021年第一季度,三星电子的半导体业务营业利润率为18%,美光则达到了20%。而且近5年来,三星电子在DRAM和NAND闪存产品的市场份额都有所下降,美光则分别上涨了3%和1%。(Wind)

【兆易创新】赵焯、张谦辞去公司董事

兆易创新2021年5月25日晚间发布公告称,因工作需要,赵焯辞去公司董事及董事会下属战略委员会委员职务,张谦辞去公司董事及董事会下属审计委员会委员职务。(Wind)

【华天科技】华天科技拟向益德环境转让一清公司 85% 股权。

华天科技公司全资子公司华仪环保有限公司拟将其持有的浙江一清环保工程有限公司的85%股权以1,878.84万元的价格转让给浙江益德环境科技有限公司。此次交易从公司整体利益出发,通过盘活存量资产,集中资源聚焦主业,有利于提高公司资产的运营效率,利于补充公司流动资金,缓解公司的资金压力,符合公司和全体股东利益。(格隆汇)

【华天科技】拟投资 5.82 亿元设立控股子公司完善珠三角地区产业布局

华天科技(002185.SZ)发布公告,2021年5月25日,公司与韶关新区实业集团有限公司(以下简称“韶实集团”)签署《股东出资协议》,双方拟合计认缴出资9.7亿元,在广东省韶关市设立由公司控股的广东韶华科技有限公司(暂定名,最终以工商登记机关核准的为准)。其中,公司拟以现金和经评估的设备及知识产权等作价认缴出资5.82亿元,占拟设立公司注册资本的60%。拟设立公司主营业务为集成电路封装测试和显示器件及显示模组的生产销售,该公司的设立能够进一步扩大公司主营业务的规模,进一步提升公司的整体竞争能力和盈利能力,实现公司持续稳定发展。(智通财经)

【日月光】第 3 季将再提高打线封装价格

业内人士透露,第3季日月光投控已与客户取消每季洽谈封装价格时的折让优惠,取消约3%至5%的价格折让外,第3季也将再提高打线封装价格,调涨幅度约5%至10%,因应原物料价格上扬和供不应求市况。对于第3季是否涨价,日月光投控不予评论,表示密切注意市场供需状况,按照客户需求提供封测服务。另外,日月光投控董事长张虔生指出,目前封测产能维持满载,尤其打线封装需求相当强劲,产能缺口预估持续今年一整年。(爱集微)

【恒玄科技】赵国光辞去公司董事会秘书职务

恒玄科技5月27日晚间发布公告称,因内部工作调整,赵国光先生申请辞去公司董事会秘书职务。离任后仍在公司任职公司副董事长、副总经理。经董事长提名,公司提名委员会资格审查通过,同意聘任李广平女士为公司董事会秘书。(每日经济新闻)

风险提示:

- 1) 政策落实对半导体产业的推动效果尚不明确;
- 2) 宏观经济下行, 面板下游需求不及预期。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监，研究所所长，TMT 行业首席分析师。

联系人：刘体劲，刘体劲，上海交通大学管理学硕士，四年电子买方研究经历，2020 年加入华安证券研究所

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。